



KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI
UNIVERSITAS SYIAH KUALA
UPT. PERPUSTAKAAN

Jalan T. Nyak Arief, Kampus UNSYIAH, Darussalam – Banda Aceh, Tlp. (0651) 8012380, Kode Pos 23111
Home Page : <http://library.unsyiah.ac.id> Email: helpdesk.lib@unsyiah.ac.id

ELECTRONIC THESIS AND DISSERTATION UNSYIAH

TITLE

PENGUJIAN UNDERREACTION TERHADAP PENGUMUMAN BUYBACK DI BURSA EFEK INDONESIA

ABSTRACT

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk melihat adanya underreaction setelah pengumuman buyback dari perusahaan di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2013-2014. Jenis alat uji yang digunakan adalah uji t-test yaitu paired sample t-test. Sampel penelitian adalah perusahaan yang telah melakukan pengumuman buyback di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2013. Penelitian dibagi kedalam dua tahap, yakni periode formasi portofolio dan pengujian portofolio.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa telah terjadi price reversal diantara periode formasi dan pengujian, yaitu loser stock pada periode formasi menjadi winner stock pada periode pengujian. Hasil ini merupakan indikator telah terjadinya underreaction di Bursa Efek Indonesia terkait saham-saham yang telah melakukan pengumuman buyback. Dengan adanya perilaku underreaction maka menunjukkan bahwa keadaan Bursa Efek Indonesia tidak sepenuhnya efisien. Hal tersebut dikarenakan masih terdapat anomaly pasar yang menyimpang dari teori pasar efisien, seperti perilaku irrasional para investor.

Kata kunci: Perilaku Underreaction, Buyback, Stock Repurchase, CAR, ACAR, Portofolio, Formasi, Pengujian